

## **NVIDIA... PLUS FORT QUE LA FED !**

Mercredi, dans le compte-rendu de la dernière réunion de la Fed, les membres du comité directeur ont exprimé des inquiétudes quant à un éventuel impact défavorable sur ses efforts pour stabiliser les prix de toute hausse de la consommation ou des embauches. Les investisseurs ont interprété ce message comme un nouveau signal de report de la baisse des taux.

Des résultats au-dessus des attentes de Nvidia ont propulsé les indices US à la hausse. Nvidia publie un chiffre d'affaires en hausse de 265% sur un an et des projections au-dessus d'attentes déjà ambitieuses, franchit la barre des 2000 Md\$ de capitalisation boursière et entraîne toutes les valeurs de la thématique intelligence artificielle à la hausse. A noter : la hausse du Nasdaq de 3% jeudi est la plus forte sur 12 mois.

Le prix du pétrole baisse de l'ordre 3,3% cette semaine après une semaine de hausse. Le ralentissement de l'économie globale semble l'emporter sur les troubles au Moyen-Orient dans les préoccupations des investisseurs.

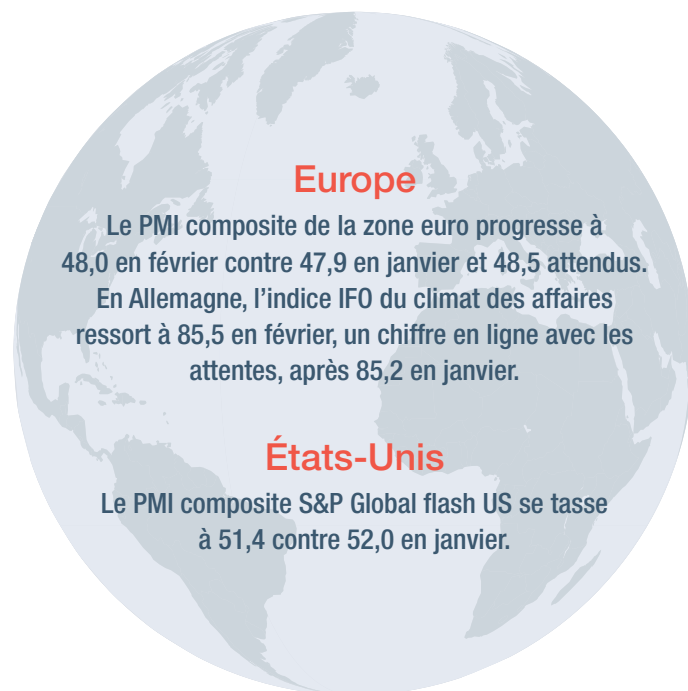
A noter, le chiffre d'affaires lié au tourisme en Chine lors des vacances du Nouvel An chinois ont progressé de 47,3% sur un an et dépassé les niveaux de 2019.

Sur la semaine, le CAC 40 bondit de 2,6%, le S&P 500 progresse de 1,7% et le Nasdaq de 1,4%.

## **SOCIÉTÉS**

Belle série de publications pour les valeurs de vos fonds cette semaine.

**Aux USA**, publications au-dessus des attentes pour **Evolent Health, Home Depot. Palo Alto Networks** publie des résultats



au-dessus des attentes mais ses projections sont impactées par une modification de son business model qui inquiète les investisseurs, le titre dévise en bourse et entraîne les valeurs de la cyber-sécurité à la baisse.

**Nvidia** publie un chiffre d'affaires en hausse de 265% sur un an, affiche des projections nettement au-dessus des attentes et entraîne les valeurs de la l'écosystème intelligence artificielle à la hausse.

**En Europe**, publications au-dessus des attentes pour **Air Liquide, Allianz, Alten, Danone, Rolls Royce**. Publication en ligne pour **Iberdrola**, en-dessous des attentes pour **Nestlé**.

➤ Lire la suite au verso

## **PERFORMANCES DES FONDS ET DES MARCHÉS**

	Niveau de risque (sur 7)	Au 23/02/2024	2024	2023	5 ans ou depuis date de création	Depuis le 16/02/2024	Volatilité 1 an
<b>CAC 40</b>		7966,68	5,61 %	16,52 %	52,74 %	2,56 %	13,70 %
<b>S&amp;P 500</b>		5088,8	6,69 %	24,23 %	82,22 %	1,66 %	12,36 %
<b>STOXX EUROPE 600 NR</b>		1182,4	4,00 %	15,81 %	51,61 %	1,20 %	11,56 %
<b>MSCI EMERGENTS</b>		62786,20	2,02 %	7,07 %	7,93 %	1,35 %	0,00 %
<b>EURO USD</b>		1,08215	-2,04 %	3,50 %	-4,57 %	0,46 %	7,70 %
<b>FUTURE SUR PETROLE BRENT</b>		81,62	5,94 %	-10,32 %	21,60 %	-2,22 %	0,00 %
<b>ATHYMIS GLOBAL</b>	3	142,13	6,68 %	7,80 %	14,10 %	0,72 %	9,21 %
<b>ATHYMIS PATRIMOINE</b>	3	144,52	2,81 %	6,06 %	10,27 %	0,23 %	3,81 %
<b>ATHYMIS MILLENNIAL (1)</b>	4	180,60	12,05 %	18,70 %	51,59 %	-0,12 %	12,89 %
<b>ATHYMIS TRENDSETTERS EUROPE (2) PEA</b>	4	129,33	4,06 %	10,76 %	17,37 %	0,86 %	11,89 %
<b>ATHYMIS BETTER LIFE (3)</b>	4	139,62	7,12 %	6,00 %	43,19 %	1,47 %	12,32 %
<b>ATHYMIS INDUSTRIE 4.0 (4)</b>	5	165,33	12,16 %	20,18 %	65,33 %	-0,30 %	13,67 %

(1) Part P créée en juin 2016. (2) Part P créée en septembre 2016. (3) Part P créée en juillet 2017. (4) Part P créée en janvier 2019. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées, les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances à venir.

Source : Bloomberg/Athymis

## À VENIR

La semaine prochaine sera riche en publications macro-économiques avec notamment l'indice d'inflation US PCE publié jeudi, les statistiques d'inflation de la zone euro vendredi et les indices d'activités PMI chinois publiés vendredi. Les investisseurs devraient du reste aborder la semaine avec une certaine prudence après la forte progression des derniers jours.

Difficile de ne pas se poser de questions face à l'envolée des titres liés à la thématique de l'intelligence artificielle. Avouons-le, les chiffres de Nvidia sont exceptionnels et les commandes à venir valident le caractère concret de

la demande en cours. Nos expositions au thème dans les fonds **Athymis Industrie 4.0**, **Athymis Millennial** et **Athymis Better Life** bénéficient nettement de la tendance. Ceci étant dit, des pans entiers de la cote ont peu évolué ces dernières semaines et invitent à maintenir une certaine diversification. Rappelons que, même si dorénavant son agenda est plus difficile à appréhender, la baisse des taux est devant nous et que les perspectives de nos thématiques sont validées par les récentes publications. Des éléments qui invitent à continuer un investissement graduel ou à ré-allouer sur tout repli des marchés.

## ATHYMIS : CARACTÉRISTIQUES DES FOND

	Actions	Obligations souveraines	Stratégies alternatives et diversifiées	Obligations & Monétaires	Dollar
<b>ATHYMIS GLOBAL</b>	99,2 %	0,0 %	0,0 %	NA	0,0 %
<b>ATHYMIS PATRIMOINE</b>	35,0 %	7,7 %	3,6 %	48,6 %	17,1 %
<b>ATHYMIS MILLENNIAL</b>	96,3 %	0,0 %	0,0 %	NA	77,3 %
<b>ATHYMIS TRENDSETTERS EUROPE</b>	94,0 %	0,0 %	0,0 %	NA	0,0 %
<b>ATHYMIS BETTER LIFE</b>	98,0 %	0,0 %	0,0 %	NA	47,5 %
<b>ATHYMIS INDUSTRIE 4.0</b>	98,5 %	0,0 %	0,0 %	NA	61,1 %

Données au 23/02/2024. Les ratios obligataires sont calculés avec les données fin de mois fournies par les sociétés de gestion. Ils sont purement indicatifs et n'engagent en rien Athymis Gestion quant à la performance finale.

Le présent document est fourni à titre d'information uniquement et ne constitue pas la base d'un contrat ou d'un engagement de quelque nature que ce soit. ATHYMIS GESTION n'accepte aucune responsabilité, directe ou indirecte, qui pourrait résulter de l'utilisation de toutes informations contenues dans ce document. Il n'est pas destiné à être distribué à, ou utilisé par, des personnes physiques ou des entités qui seraient ressortissantes ou auraient leur résidence ou leur siège dans un état où sa distribution, publication, mise à disposition ou utilisation seraient contraires aux lois ou règlements en vigueur. Les informations, avis et évaluations qu'il contient reflètent un jugement au moment de sa publication et sont susceptibles d'être modifiés sans notification préalable. Ce document ne saurait être interprété comme étant un conseil juridique, réglementaire, fiscal, financier ou encore comptable. Avant d'investir, le souscripteur doit comprendre les risques et mérites financiers des services ou produits financiers considérés et consulter ses propres conseillers. Avant d'investir, il est recommandé de lire attentivement la documentation contractuelle et, en particulier, les prospectus qui décrivent en détail les droits et obligations des investisseurs ainsi que les risques liés à l'investissement dans de tels produits financiers.

Nos fonds sont exposés aux risques suivants : Risque actions, Risque de marché, Risque lié à la gestion discrétionnaire, Risque de change, Risque de taux, Risque de crédit, Risque de perte en capital.

Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou à venir.

ATHYMIS GESTION est une Société Anonyme, au capital de 528 867 Euros ayant son siège 10 rue Notre Dame de Lorette 75009 Paris, immatriculée sous le numéro 502 521 685 RCS Paris, agréée en tant que société de gestion de portefeuille par l'A.M.F. (Autorité des Marchés Financiers) sous le numéro GP 08000035, et enregistrée sous le n° d'immatriculation ORIAS 15005566.